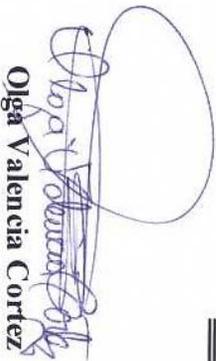


GENERALAIR S.A.

**Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Notas	2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de efectivo		232	20.390	Cuentas por pagar	4	179.020	70
Cuentas por cobrar	1	122.482	56.314	Obligaciones Financieras	5	244.512	115
Pagos Anticipados	2	119.061	73.860	Gastos acumulados por pagar		79.768	60
				Anticipo de Clientes		172	10
Total activo corriente		241.775	150.564	Total pasivo corriente		503.472	256
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO LARGO PLAZO			
Propiedad, instalaciones y equipos	3	740.656	528.630	Obligaciones Financieras L/P	5	214.684	152
Otros Activos		1.025	1.025	Otros Pasivos		60.131	78
Total activo no corriente		741.681	529.655	Total pasivo largo plazo		274.815	230
PATRIMONIO							
				Capital social	6	100.000	100
				Reservas		1.459	
				Resultados acumulados		93.317	84
				Resultado del ejercicio		10.393	8
				Total patrimonio		205.169	193
Total Activo		983.456	680.219	Total Pasivo y Patrimonio		983.456	680


Olga Valencia Cortez
 Gerente General


Miguel Apolinario Suarez
 Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GENERALAIR S.A.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por Prestacion de Servicios		954.403	876.355
Ingresos por Siniestro (Seguro)		70.421	-
Otros ingresos		842	4.889
Costo de ventas		-	-
Utilidad en Operación		1.025.666	881.244
Gastos administrativos		(962.693)	(846.625)
Gastos financieros		(38.969)	(13.664)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		24.004	20.955
Participación Trabajadores	7	(3.601)	(3.143)
Impuesto a la Renta	7	(8.856)	(8.034)
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio		11.547	9.778


Olga Valencia Cortez
Gerente General


Miguel Apolinario Suarez
Contador General

GENERALAIR S.A.
Estados de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	100.000	304	55.716	28.919	184.939
Transferencia a resultados acumulados	-	-	28.919	(28.919)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	8.682	8.682
Saldo al 31 de diciembre del 2017	100.000	304	84.635	8.682	193.621
Transferencia a resultados acumulados	-	-	8.682	(8.682)	-
Reserva Legal	-	1.155	-	-	1.155
Resultado del ejercicio	-	-	-	10.393	10.393
Saldo al 31 de diciembre del 2018	100.000	1.459	93.317	10.393	205.169


Olga Valencia Cortez
Gerente General


Miguel Apolinario Suarez
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GENERALAIR S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	11.547	9.778
<i>Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación</i>		
Depreciación	82.132	217.796
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	12.457	11.177
Otros ajustes		
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(66.168)	(25.584)
Pagos anticipado y otros	(45.201)	(27.411)
Otros Activos	-	(1.025)
cuentas por pagar	-	16.042
Otros pasivos	90.756	(28.023)
Anticipo a cliente	(9.828)	10.000
Gastos Acumulados y Otros	6.618	(1.721)
	<u>82.313</u>	<u>181.029</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>82.313</u>	<u>181.029</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Propiedades, plantas y equipos, neto	(294.158)	(435.591)
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>(294.158)</u>	<u>(435.591)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones Financieras	129.134	115.378
Pasivo a largo plazo	62.553	152.131
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>191.687</u>	<u>267.509</u>
(Disminución) neta del efectivo	(20.158)	12.947
Efectivo al inicio del período	20.390	7.443
Efectivo al final del período	<u>232</u>	<u>20.390</u>


Olga Valencia Cortez
Gerente General


Miguel Apolinario Suarez
Contador General

GENERALAIR S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

La compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada el 18 de septiembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de diciembre de 1998.

El cambio de domicilio a Guayaquil y la primera reforma de sus estatutos se otorgaron el 29 de noviembre del 2000 y se inscribieron en el Registro Mercantil el 15 de mayo del 2001.

La segunda reforma a sus estatutos se otorgó el 15 de septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de febrero del 2005, procediendo al Cambio de Denominación a la de GENERALAIR SOCIEDAD ANONIMA.

La tercera reforma a sus estatutos se realizó mediante escritura pública otorgada el 21 de mayo del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de julio del 2008, mediante la cual se modificó la denominación por la de GENERALAIR S.A.

La actividad principal de la compañía es la carga y descarga de mercancías o equipaje, incluye las actividades de estiba y desestiba.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y fueron presentados y puestos en consideración de la Junta General de Accionistas realizada dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

GENERALAIR S.A.

Políticas de Contabilidad

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad. Para fines de presentación en el Estado de flujos de efectivo se considera neto de sobregiros bancarios.

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adecuados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso de los negocios, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

GENERALAIR S.A.

Políticas de Contabilidad

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Propiedades, planta y equipo

Se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Cómputo	3 años
Vehículos	5 años

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto corriente y los impuestos diferidos. El impuesto corriente reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

GENERALAIR S.A.

Políticas de Contabilidad

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

b) Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a las fechas del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de las utilidades anuales que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizado por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado el servicio

GENERALAIR S.A.

Políticas de Contabilidad

al cliente, el cliente ha aceptado los servicios y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientes de la fecha en que se realiza el pago.

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

GENERALAIR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (a)	85.657	55.896
Relacionadas (b)	36.512	-
Otras cuentas por cobrar	313	418
Saldo Final	122.482	56.314

a) Conformada principalmente por las cuentas por cobrar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
KLM	36.554	36.222
Tampa Cargo S.A.	26.759	98
Copa Airlines S.A.	5.452	-
Avianca	4.947	7.151
Tame EP	2.850	2.175
Vetanco Logistics S.A.	2.255	-
Otros menores a US\$ 2.000	6.840	10.250
Clientes	85.657	55.896

b) Corresponde a valores del accionista Rault Yannick Jean Paul.

2. Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ret. Fte. Imp. Renta	48.418	38.244
Retenciones del IVA	40.584	23.911
Seguros	19.031	9.822
IVA sobre Compras	8.078	-
Garantía CFN	2.708	992
Anticipo a Proveedores	242	891
Saldo Final	119.061	73.860

GENERALAIR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

3. Propiedades, instalaciones y equipos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adecuaciones	2.659	62.365
Instalaciones	456.840	333.514
Muebles y Enseres	19.103	18.414
Maquinarias y Equipos	419.244	204.896
Equipos de Computación	134.230	119.090
Otras Propiedades, Planta y Equipo	21.751	19.221
Repuestos y Herramientas	1.348	847
Equipos y Maquinaria Revaluado	222.735	267.735
Total	1.277.910	1.026.082
(-) Depreciación	(537.254)	(497.452)
Saldo Final	740.656	528.630

El movimiento de Propiedades, instalaciones y equipos es el siguiente:

Movimiento de Propiedades y Equipos	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2018	528.630
Adiciones Ventas y/o Retiros (netos)	294.158
Depreciación del año	(82.132)
Saldo final	740.656

4. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (a)	179.020	70.374
Saldo Final	179.020	70.374

a) Sus principales proveedores son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vefersa C. Ltda.	-	26.001
Advanced Technologies S.A.	146.615	-
Seguros Equinoccial S.A.	16.313	-

GENERALAIR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

Tagsa	6.378	-
Sabrosura Vinceña	3.321	-
Otros menores a US\$ 2.000	6.393	44.373
Proveedores	179.020	70.374

5. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
<u>BANCO PICHINCHA</u>		
Préstamo al 11,23% de interés anual con vencimiento 06/2018	20.559	-
<u>PROCREDIT</u>		
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 09/2021	15.647	50.642
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 11/2021	20.904	72.656
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 11/2020	9.215	20.122
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 06/2019	16.289	8.711
Tarjetas de Crédito Corporativa	32.764	-
Saldo Final	115.378	152.131

GENERALAIR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

<u>PROCREDIT</u>	2018	
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 11/2021	22.836	49.820
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 11/2020	10.070	10.048
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 06/2019	8.711	-
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 04/2024	39.504	154.816
Préstamo al 8,75% de interés anual con vencimiento 06/2019	65.000	-
Tarjetas de Crédito Corporativa	55.081	-
Sobregiro Bancario	43.310	-
Saldo Final	244.512	214.684

6. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Rault Yannick Jean Paul	0.08	80
Valencia Cortez Olga Cecilia	99.92	99.920
Saldo Final		100.000

GENERALAIR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

7. Situación Fiscal

Impuesto a las ganancias

La provisión para el impuesto corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuida; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	24.004	20.955
Participación Trabajadores	(3.601)	(3.143)
Otras rentas exentas	(842)	(3.889)
(+) Gastos no deducibles	15.736	22.012
Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	126	583
Utilidad Gravable	35.424	36.518
25% Impuesto a la renta causado	(8.856)	(8.034)

GENERALAIR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En dólares estadounidenses

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto corriente

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducible 0.4% de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

8. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 5, 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.